

18 апреля 2025 г.

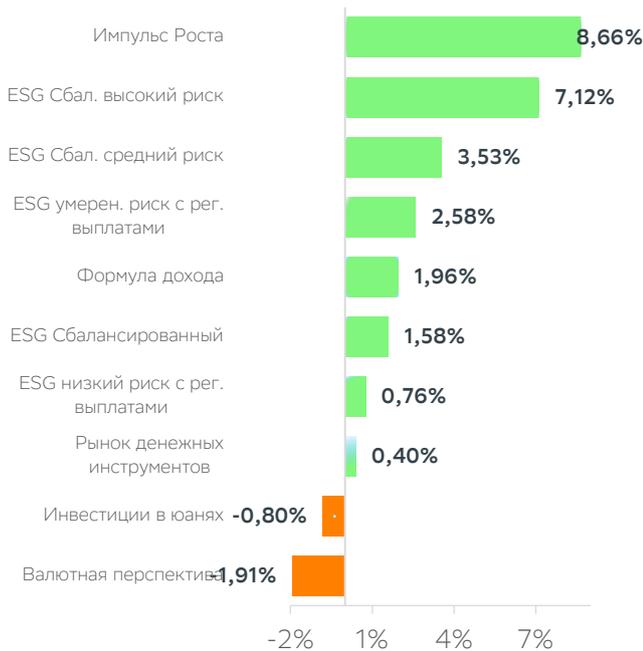
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ
**АНАЛИТИЧЕСКИЙ
ОБЗОР**
ОТ СБСЖ



ВИДЕО
ПО ОБЗОРУ



Динамика стратегий и рыночных индикаторов



Динамика стратегий за неделю*

Наибольший рост за неделю показали стратегии с акционной составляющей Импульс роста и ESG Сбалансированный высокий риск на фоне роста акций.

Наибольшее снижение показали стратегии с валютной составляющей на фоне укрепления рубля.

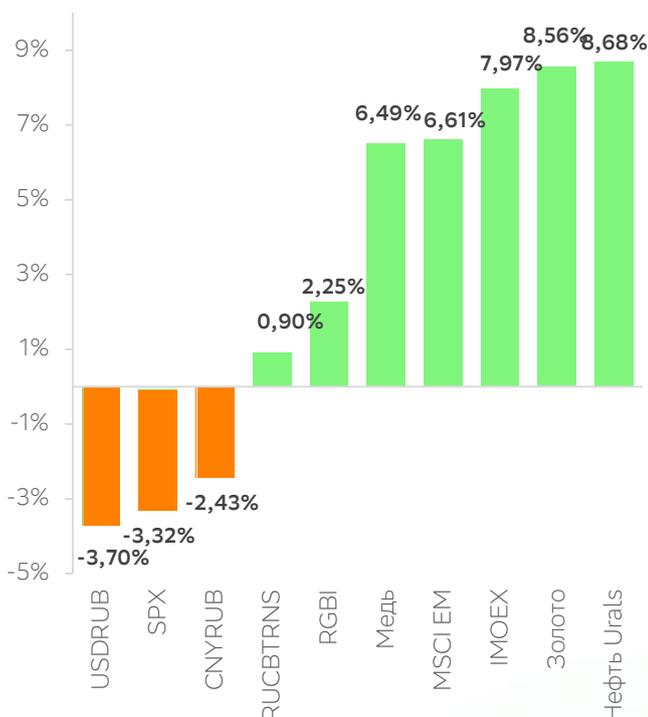
Динамика рыночных индикаторов за неделю*

Отмена торговых пошлин на отдельные товары со стороны США оказывают позитивное влияние на акции по всему миру.

Высокая ключевая ставка и крепкий рубль оказывают негативное влияние на российские акции и частично облигации.

Заявления руководителя ФРС оказывают негативное влияние на акции и облигации по всему миру.

Геополитика пока не дает поводов для дальнейшего роста акций РФ.



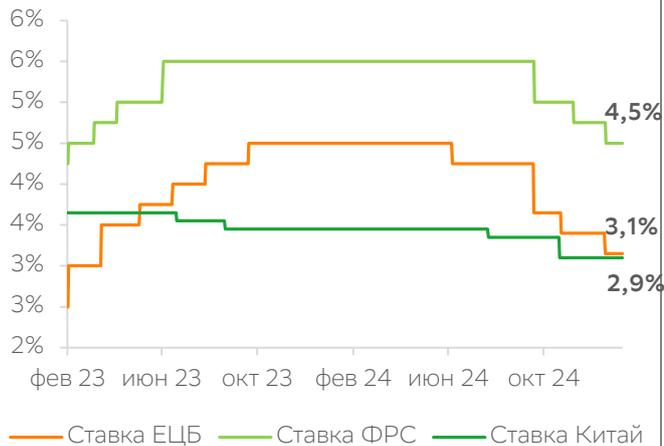
* Данные по стратегиям и рыночным индикаторам представлены на 16.04.2025

IMOEX – Индекс Московской биржи
MSCI EM – индекс развивающихся стран
SPX - индекс S&P 500

RGBI – Индекс государственных облигаций
RUCBTRNS – индекс корпоративных облигаций
CNYRUB - пара юань рубль

Мировые фондовые рынки

Динамика ключевой ставки в США, Еврозоне и Китае



Мировые рынки на прошедшей неделе изменялись разнонаправленно. Индекс SP500 упал более чем на 2%, DAX практически не изменился, а Hang Seng прибавил более 1.5%

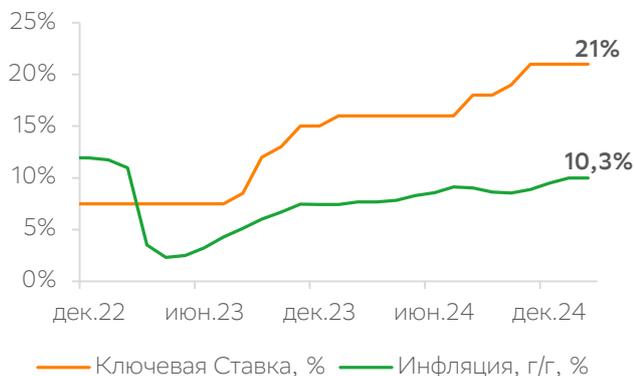
Участники не спешат активно покупать рисковые активы даже несмотря на снятие части тарифов со стороны США на полупроводники, а также смартфоны и ноутбуки. Продолжаются переговоры по изменению тарифов с Японией, Южной Кореей и Индией.

Из негативных моментов стоит отметить ужесточение риторики со стороны ФРС США. Глава регулятора в своем выступлении подчеркнул, что торговые войны могут привести как к замедлению экономики, так и росту инфляции и не снижению, как многие ждут, а даже возможно росту ставок.

В целом картина сейчас противоречива. Ситуация с тарифами может еще определенное время оказывать значительное давление на мировые фондовые активы.

Российский фондовый рынок

Инфляция в годовом выражении и ключевая ставка



Индекс Мосбиржи вырос на уходящей неделе. Отскок в ценах на сырьевые активы и ожидания по началу цикла снижения ставки Банком России поддерживают российские активы. Регулятор оценил годовую инфляцию с поправкой на сезонность (SAAR) в марте в 7,1% после 7,5% месяцем ранее. Цены в стране росли минимальными темпами с апреля 2024 года.

Большую долю в снижении инфляции играет укрепление рубля и замедление роста цен на непродовольственные товары. Впрочем, Центробанк фактор укрепления рубля не считает устойчивым и в своем материале "О чем говорят тренды" обозначил, что может потребоваться длительный период удержания высоких ставок для достижения целей по инфляции. Ближайшее заседание состоится 25 апреля.

Отдельно стоит отметить продолжение роста национальной экономики. В частности, индикатор бизнес климата Банка России в апреле продолжил рост и составил 4,8 пункта против 4,7 месяцем ранее. Стоит отдельно отметить улучшение настроений на следующие 3 месяца

В целом, недооцененность российских активов, вероятно будет толкать котировки вверх, но многое по-прежнему зависит от геополитики.

Акции

Ключевые корпоративные события недели

Полюс,
Яндекс,
НОВАТЭК

На неделе прошли собрания акционеров, где обсуждались дивиденды такие компании как Полюс (73 руб. на акцию), Яндекс (80 руб.), ЛСР (78 руб.) и Новатэк (46,65 руб.). Также совет директоров Аренадата рекомендовал выплатить акционерам 0,86 руб. и 2,57 руб.

Влияние на портфели: линейка ESG, Импульс Роста – умеренно-позитивно

ИКС-5 (X5
Group)

Крупнейший ритейлер в 1 кв. 2025 г. показал рост выручки более чем на 20% на фоне роста сопоставимых продаж на 14,6% при росте трафика на 4,6% и роста среднего чека на 9,6%, а также, открытий новых магазинов, общее количество которых достигло 27,5 тыс. и развитию цифрового бизнеса. Следующим важным событием для компании будет публикация финансовой отчетности, которая намечена на 5 мая.

Влияние на портфели: линейка ESG, Импульс Роста – умеренно-позитивно

ММК

Операционные результаты ММК за 1 кв. 2025 г. говорят об улучшении динамики в квартальном сопоставлении. Производство стали выросло на 8,6% к/к, а продажи прибавили 2,8% к/к. Во 2 кв. 2025 г. менеджмент ожидает сезонное улучшение деловой активности в России, при этом давление со стороны высоких ставок останется.

Влияние на портфели: линейка ESG, Импульс Роста – умеренно-позитивно

Индекс Мосбиржи и нефть сорта Urals



Тактика и комментарии управляющего



Дмитрий
Постоленко

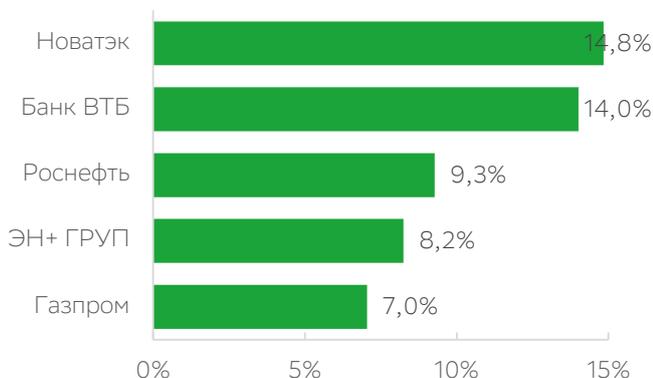


- Акции закрыли неделю в небольшом плюсе. Основным драйвером роста стала геополитика.
- Данные по инфляции и высокие процентные ставки оказывают сдерживающий эффект на котировки.
- В краткосрочной перспективе ключевым событием будет начало летнего сезона дивидендных выплат, а также новости связанные геополитикой и торговыми отношениями между США и Китаем.

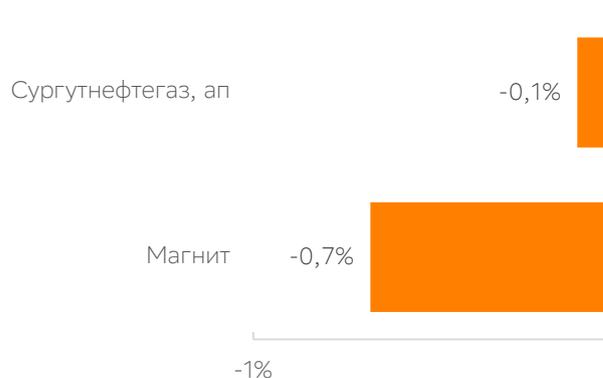
Акции

Изменение акций за неделю* в портфелях

Топ-5 роста



Топ падения



Драйверы роста топ-10 акций в портфелях

Компания	Драйверы роста
Газпром	<ul style="list-style-type: none"> Благоприятная конъюнктура на рынке газа – высокие текущие цены на газ в Европе и более высокая индексация цен на внутреннем рынке, с 1 июля 2025 г. рост на 10,3%. Бенефициар улучшения в геополитике.
Лукойл	<ul style="list-style-type: none"> Сильные финансовые метрики – низкая долговая нагрузка и высокая генерация свободного денежного потока. Качественная дивидендная история с доходностью на горизонте 12М около 15%.
Татнефть, ао	<ul style="list-style-type: none"> Сокращение программы капитальных расходов может транслироваться в повышение дивидендных выплат. Ожидаемая дивидендная доходность в 2025 г. в районе 16% при доходности свободного денежного потока 17%.
ТКС Холдинг	<ul style="list-style-type: none"> Один из самых высоких темпов роста бизнеса в секторе. Краткосрочный драйвер – раскрытие новой стратегии.
Яндекс	<ul style="list-style-type: none"> Качественная история роста с выплатой дивидендов. За счет фокуса на эффективности, прибыльность компании может показать более высокий рост, чем выручка в среднесрочном периоде.
Новатэк	<ul style="list-style-type: none"> При успешной реализации проектов роста, в частности, проекта «Арктик СПГ 2», участники рынка могут переоценить компанию вверх.
Норникель	<ul style="list-style-type: none"> Экспортер, для которого позитивна отмена курсовых экспортных пошлин. Возможно улучшение ценовой конъюнктуры на корзину металлов на фоне смягчения монетарной политики ФРС США и глобального энергоперехода.
Роснефть	<ul style="list-style-type: none"> Компания имеет высокую долю экспорта премиальной нефти в продажах. Реализация проекта «Восток Оил» может стать историей роста в секторе.
Полюс	<ul style="list-style-type: none"> Бенефициар роста цен на золото. Успешная реализация проекта «Сухой Лог» может удвоить добычу компании к 2030 г. и стать источником переоценки вверх.
ИКС 5	<ul style="list-style-type: none"> Лидер в секторе розничной торговли, который растет опережающими темпами, активно развивая перспективные форматы. Возобновление дивидендных выплат. Потенциально, компания может направить на дивиденды средства, невыплаченные в прошлые периоды, и тогда, дивидендная доходность может оказаться глубоко двузначной.

* Данные по стратегиям и рыночным индикаторам представлены на 16.04.2025

Облигации

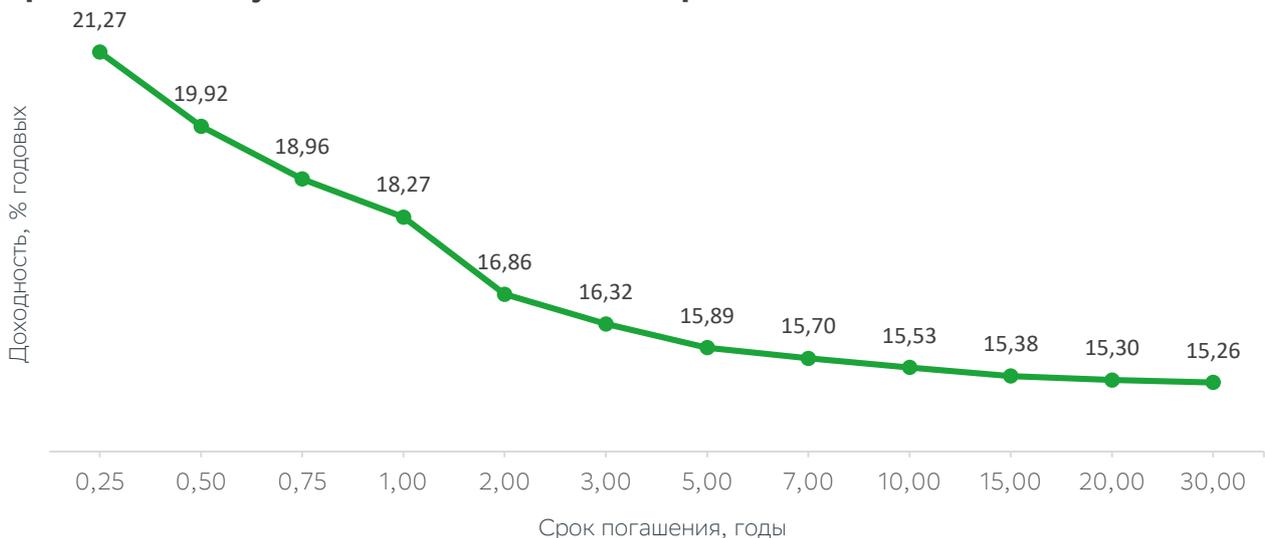
Ключевые корпоративные события недели

Индикаторы рынка облигаций на 18.04.2025

Ключевая ставка ЦБ РФ	21%
RUSFAR O/N	20,8%
CNY/RUB TOM, руб.	11,26
USD/RUB ЦБ РФ, руб.	82,3
USD/EUR	0,88

Банк России на заседании в марте оставил ключевую ставку на уровне 21%. Регулятор отмечает, что с одной стороны, текущее инфляционное давление снизилось, но остается высоким, особенно в устойчивой части. Рост внутреннего спроса по-прежнему значительно опережает возможности расширения предложения товаров и услуг. Вместе с тем рост кредитования остается сдержанным, а сберегательная активность населения — высокой. Следующее заседание Банка России по ключевой ставке: **25 апреля**

Кривая бескупонной доходности российских гособлигаций



Тактика и комментарии управляющего



Дмитрий Якшин



- МинФин успешно вернулся на первичный рынок, заняв 100 млрд. руб. в двух выпусках, предоставив премию ко вторичному рынку.
- Годовая инфляция по сост. на 14.04.25 (Росстат) осталась на уровне 10,34%.
- Неделя до заседания ЦБ РФ по ключевой ставке. Консенсус прогноз предполагает ее сохранение на уровне 21%.
- Рынок успешно абсорбирует все корп. размещения высокого качества (Атомэнергопром, Яндекс, Ростелеком, РЖД).
- Агрессивный спрос значительно снижает первоначально заявленные величины купонов/премий.
- На первый план у инвесторов вышла задача получения аллокации в условиях высокого спроса.

ESG Сбалансированный

Стратегия нацелена на сохранение вложений и получение дохода выше депозитной ставки при низком риске на высоковолатильных активах (акции). В состав портфеля входит до 95% облигаций с высоким кредитным качеством российских эмитентов, до 15% акций российских компаний и инструменты денежного рынка.

Стоимость юнита:

1270,22

Динамика за 1 неделю

1,58%

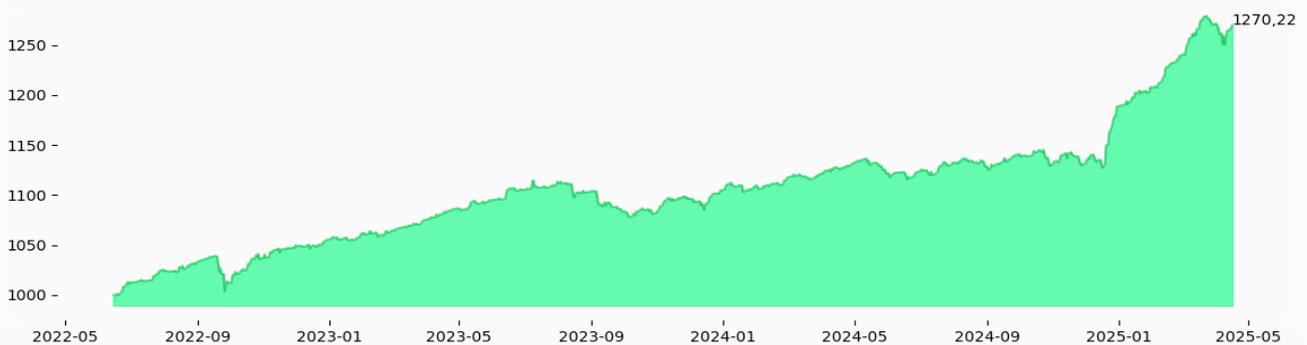
Доходность за весь период:

27,02%

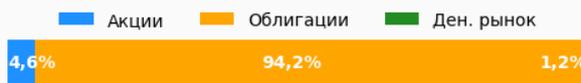
Доходность, % годовых

9,51%

Динамика стоимости юнита



Структура продукта



Топ акций	Вес, %
ПАО "ЛУКОЙЛ"	18,6%
ПАО "Газпром"	14,9%
МКПАО "ТКС Холдинг"	10,6%
МКПАО "ЯНДЕКС"	8,2%
ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	7,4%

Топ облигаций	Вес, %
РЖД	23,5%
Магнит	13,1%
Ростелеком	10,6%
Минфин РФ	9,4%
ООО "ИКС 5 ФИНАНС"	8,7%

Средняя дюрация: 1,76 года



Доходность облигаций к погашению (УТМ): 21,31%

Позитивные факторы

- Увеличенные бюджетные траты Правительства РФ будут способствовать росту экономики и прибылей компаний.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран, а также своего среднего значения за 2016-2020 годы.
- Вероятное ослабление рубля позитивно для прибыли компаний-экспортеров.
- Постепенное завершение цикла роста ставок в РФ.

Ключевые риски

- Высокий уровень ставок отрицательно сказывается на стоимости долга компаний.
- Дальнейшее повышение ключевой ставки Банком России.
- Усиление санкционного давления.
- Риски замедления мировой экономики и снижения цен на нефть.
- Укрепление рубля.

ESG Сбалансированный средний риск

Стратегия нацелена на сохранение вложений и получение дохода выше депозитной ставки при умеренном риске на высоковолатильных активах (акции). В состав портфеля входит до 80% облигаций с высоким кредитным качеством российских эмитентов, до 40% акций российских компаний и инструменты денежного рынка.

Стоимость юнита:

1233,73

Динамика за 1 неделю

3,53%

Доходность за весь период:

23,37%

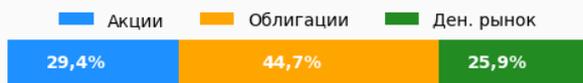
Доходность, % годовых

8,27%

Динамика стоимости юнита



Структура продукта



Топ акций	Вес, %
ПАО "ЛУКОЙЛ"	18,3%
ПАО "Газпром"	15,1%
МКПАО "ТКС Холдинг"	10,5%
МКПАО "ЯНДЕКС"	8,1%
ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	7,5%

Топ облигаций	Вес, %
Минфин РФ	34,2%
РЖД	18,2%
РусГидро	11,7%
"ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ - РОССЕТИ"	7,2%
ПАО "Сегежа Групп"	5,6%

Средняя дюрация: 3,12года



Доходность облигаций к погашению (YTM): 20,94%

Позитивные факторы

- Увеличенные бюджетные траты Правительства РФ будут способствовать росту экономики и прибылей компаний.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран, а также своего среднего значения за 2016-2020 годы.
- Вероятное ослабление рубля позитивно для прибыли компаний-экспортеров.
- Постепенное завершение цикла роста ставок в РФ.

Ключевые риски

- Высокий уровень ставок отрицательно сказывается на стоимости долга компаний.
- Дальнейшее повышение ключевой ставки Банком России.
- Усиление санкционного давления.
- Риски замедления мировой экономики и снижения цен на нефть.
- Укрепление рубля.

ESG Сбалансированный высокий риск

Стратегия нацелена на сохранение вложений и получение дохода выше депозитной ставки при повышенном риске на высоковолатильных активах (акции). В состав портфеля входит до 35% облигаций с высоким кредитным качеством российских эмитентов, до 85% акции российских компаний и инструменты денежного рынка.

Стоимость юнита:

1267,18

Динамика за 1 неделю

7,12%

Доходность за весь период:

26,72%

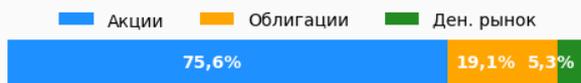
Доходность, % годовых

9,3%

Динамика стоимости юнита



Структура продукта



Топ акций	Вес, %
ПАО "ЛУКОЙЛ"	16,0%
ПАО "Газпром"	12,9%
МКПАО "ТКС Холдинг"	11,4%
МКПАО "ЯНДЕКС"	11,1%
ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	8,2%

Топ облигаций	Вес, %
ПАО "ГК "Самолет"	31,4%
НОВОТРАНС АО ХК	24,7%
РЖД	13,5%
Минфин РФ	11,0%
Банк ГПБ (АО)	8,0%

Средняя дюрация: 1,87года



Доходность облигаций к погашению (УТМ): 27,79%

Позитивные факторы

- Увеличенные бюджетные траты Правительства РФ будут способствовать росту экономики и прибылей компаний.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран, а также своего среднего значения за 2016-2020 годы.
- Вероятное ослабление рубля позитивно для прибыли компаний-экспортеров.
- Постепенное завершение цикла роста ставок в РФ.

Ключевые риски

- Высокий уровень ставок отрицательно сказывается на стоимости долга компаний.
- Дальнейшее повышение ключевой ставки Банком России.
- Усиление санкционного давления.
- Риски замедления мировой экономики и снижения цен на нефть.
- Укрепление рубля.

Импульс Роста

Стратегия нацелена на получение дохода выше доходности Индекса МосБиржи путем вложения в акции из состава Индекса МосБиржи, показавшие наилучшую динамику в прошлом, и инструментов денежного рынка/ денежные средства. В состав портфеля может входить до 100% акций и до 87,5% инструментов денежного рынка/ денежных средств в период ребалансировки.

Стоимость юнита:

1176,48

Динамика за 1 неделю

8,66%

Доходность за весь период:

17,65%

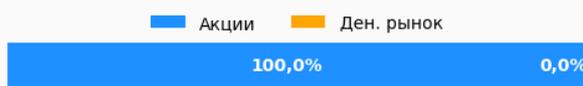
Доходность, % годовых

7,61%

Динамика стоимости юнита



Структура продукта



Топ акций	Вес, %
ПАО "ЛУКОЙЛ"	18,4%
ПАО "Газпром"	14,9%
МКПАО "ТКС Холдинг"	8,3%
ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	7,4%
МКПАО "ЯНДЕКС"	6,5%
Новатэк	5,7%
ПАО Сбербанк	4,8%
ПАО "ГМК "Норильский никель"	4,4%
Полус	4,4%
ПАО "НК "Роснефть"	3,5%



Позитивные факторы

- Увеличенные бюджетные траты Правительства РФ будут способствовать росту экономики и прибылей компаний.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран, а также своего среднего значения за 2016-2020 годы.
- Вероятное ослабление рубля позитивно для прибыли компаний-экспортеров.
- Постепенное завершение цикла роста ставок в РФ.

Ключевые риски

- Высокий уровень ставок отрицательно сказывается на стоимости долга компаний.
- Дальнейшее повышение ключевой ставки Банком России.
- Усиление санкционного давления.
- Риски замедления мировой экономики и снижения цен на нефть.
- Укрепление рубля.

ESG умеренный риск с регулярными выплатами

Стратегия нацелена на сохранение вложений и получение дохода выше депозитной ставки при умеренном риске на высоковолатильных активах (акции) и предусматривает ежеквартальные купонные выплаты. В состав портфеля входит до 80% облигаций с высоким кредитным качеством российских эмитентов, до 40% акций российских компаний и инструменты денежного рынка.

Стоимость юнита:

1044,49

Динамика за 1 неделю

2,58%

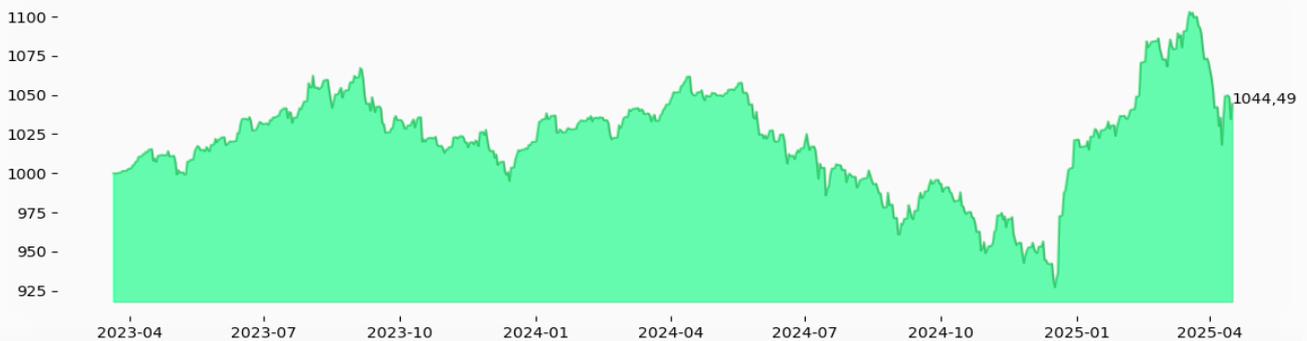
Доходность за весь период:

4,45%

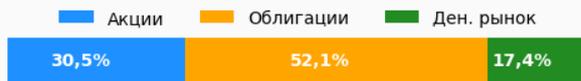
Доходность, % годовых

2,15%

Динамика стоимости юнита



Структура продукта



Топ акций	Вес, %
ПАО "ЛУКОЙЛ"	18,2%
ПАО "Газпром"	15,1%
МКПАО "ТКС Холдинг"	10,5%
МКПАО "ЯНДЕКС"	8,2%
ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	7,5%

Топ облигаций	Вес, %
Минфин РФ	28,3%
Банк ГПБ (АО)	17,3%
РЖД	16,1%
НОВОТРАНС АО ХК	15,5%
Металлоинвест ХК	13,1%

Средняя дюрация: 3,03 года



Доходность облигаций к погашению (УТМ): 21,19%

Позитивные факторы

- Увеличенные бюджетные траты Правительства РФ будут способствовать росту экономики и прибылей компаний.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран, а также своего среднего значения за 2016-2020 годы.
- Вероятное ослабление рубля позитивно для прибыли компаний-экспортеров.
- Постепенное завершение цикла роста ставок в РФ.

Ключевые риски

- Высокий уровень ставок отрицательно сказывается на стоимости долга компаний.
- Дальнейшее повышение ключевой ставки Банком России.
- Усиление санкционного давления.
- Риски замедления мировой экономики и снижения цен на нефть.
- Укрепление рубля.

ESG низкий риск с регулярными выплатами

Стратегия нацелена на сохранение вложений и получение дохода выше депозитной ставки при низком риске на высоковолатильных активах (акции) и предусматривает ежеквартальные купонные выплаты. В состав портфеля входит до 95% облигаций с высоким кредитным качеством российских эмитентов, до 15% акций российских компаний и инструменты денежного рынка.

Стоимость юнита:

1047,81

Динамика за 1 неделю

0,76%

Доходность за весь период:

4,78%

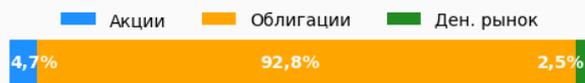
Доходность, % годовых

2,31%

Динамика стоимости юнита



Структура продукта



Топ акций	Вес, %
ПАО "ЛУКОЙЛ"	18,2%
ПАО "Газпром"	15,1%
МКПАО "ТКС Холдинг"	10,5%
МКПАО "ЯНДЕКС"	8,1%
ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина	7,5%

Топ облигаций	Вес, %
АО "Атомэнергопром"	24,0%
Группа Черкизово	22,7%
ООО "ИКС 5 ФИНАНС"	18,8%
РЖД	16,9%
Магнит	9,5%

Средняя дюрация: 1,44 года



Доходность облигаций к погашению (YTM): 21,85%

Позитивные факторы

- Увеличенные бюджетные траты Правительства РФ будут способствовать росту экономики и прибылей компаний.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран, а также своего среднего значения за 2016-2020 годы.
- Вероятное ослабление рубля позитивно для прибыли компаний-экспортеров.
- Постепенное завершение цикла роста ставок в РФ.

Ключевые риски

- Высокий уровень ставок отрицательно сказывается на стоимости долга компаний.
- Дальнейшее повышение ключевой ставки Банком России.
- Усиление санкционного давления.
- Риски замедления мировой экономики и снижения цен на нефть.
- Укрепление рубля.

Формула дохода

Стратегия направлена на обеспечение стабильной прибыли независимо от рыночных условий и является аналогом популярной инвестиционной стратегии «All weather portfolio» («Всепогодный портфель»).

Внутри портфеля работают четыре самостоятельные стратегии на разные классы активов: акции российских компаний, корпоративные и государственные облигации в рублях, золото, инструменты денежного рынка в рублях и юанях.

Стоимость юнита:

1122,76

Динамика за 1
неделю

1,96%

Доходность за
весь период:

12,28%

Доходность, %
годовых

6,34%

Динамика стоимости юнита



Структура продукта

Топ активов	Вес, %
БПИФ "Первая - Фонд Топ Российских акций"	17,42%
БПИФ "Первая - Фонд Корпоративных облигаций"	19,66%
БПИФ "Первая - Фонд Государственных облигаций"	19,01%
Золото (GLDRUB_TOM)	9,67%
БПИФ "Первая - Фонд Валютных Облигаций"	9,24%
БПИФ "Первая - Фонд Облигации в юанях"	8,79%
Денежный рынок	16,2%

Позитивные факторы

- Увеличенные бюджетные траты Правительства РФ будут способствовать росту экономики и прибылей компаний.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций. Вероятное ослабление рубля позитивно для прибыли компаний-экспортеров.
- Постепенное завершение цикла роста ставок в РФ.
- Постепенное завершение цикла повышения ставок мировыми Центробанками может повысить спрос на золото.

Ключевые риски

- Высокий уровень ставок отрицательно сказывается на стоимости долга компаний.
- Дальнейшее повышение ключевой ставки Банком России.
- Усиление санкционного давления.
- Риски замедления мировой экономики и снижения цен на нефть.
- Укрепление рубля.

Валютная перспектива

Стратегия является эквивалентом инвестиций в корпоративные облигации США и позволяет получить доходность выше уровня депозитных ставок в долларах США.

Портфель состоит, по большей части, из замещающих облигаций российских корпоративных эмитентов. В состав активов также могут входить еврооблигации МинФина в долларах США, БПИФы, содержащие замещающие облигации, и инструменты денежного рынка.

Валюта:

RUB / USD

Стоимость юнита:

956,79

Динамика за 1 неделю

-1,91% / 1,86%

Доходность за весь период:

-4,32% / 4,27%

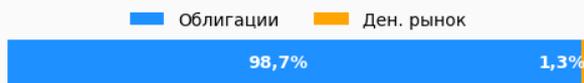
Доходность, % годовых

-3,41% / 3,36%

Динамика стоимости юнита



Структура продукта



Топ активов	Вес, %
Газпром капитал	28,8%
ПИК-КОРПОРАЦИЯ ООО	21,3%
ТМК ПАО	14,4%
ФосАгро	9,7%
ГТЛК	9,5%
Металлоинвест ХК	8,4%
ООО "Борец Капитал"	7,4%
ПАО "ГМК "Норильский никель"	0,5%

Средняя дюрация: 2,2 года

Доходность облигаций к погашению (УТМ): 9,8%

Позитивные факторы

- Начало цикла снижения ставок со стороны ФРС США и завершение цикла повышения ставок Банком России.
- Потенциальное ослабление рубля, исторически составлявшее около 7-8% в год, позитивно скажется на переоценке портфеля.

Ключевые риски

- Укрепление рубля на фоне увеличения предложения валюты экспортерами, постепенного восстановления экспорта и повышения цен на нефть.

Инвестиции в юанях

Стратегия позволяет получить доходность выше уровня депозитных ставок в юанях.

Портфель состоит из облигаций российских корпоративных эмитентов, номинированных в юанях и торгующихся в рублях. В состав активов также могут входить БПИФы, инвестирующие в инструменты денежного рынка через сделки обратного РЕПО с российскими инструментами, расчеты по которым проходят в китайских юанях с Центральным контрагентом, а также в облигации российских компаний, номинированные в китайских юанях.

Валюта:

RUB / CNY

Стоимость юнита:

980,3

Динамика за 1 неделю

-0,8% / 1,67%

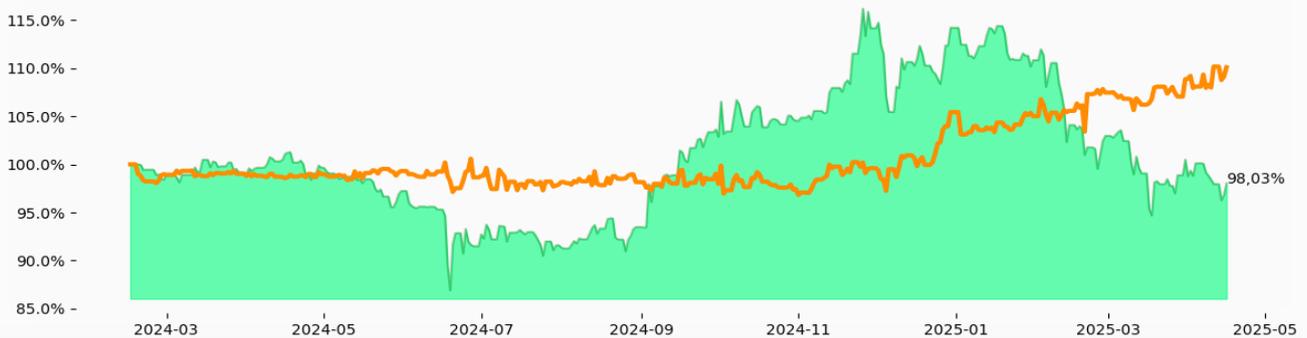
Доходность за весь период:

-1,97% / 10,09%

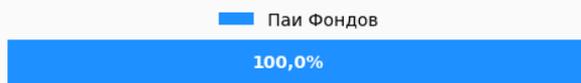
Доходность, % годовых

-1,69% / 8,65%

Динамика стоимости юнита



Структура продукта



Топ активов

Вес, %

БПИФ рыночных финансовых инструментов "Первая - Фонд Облигации в юанях	100,0%
--	--------

Позитивные факторы

- Ускорение экономики Китая и рост покупательской способности на фоне активного стимулирования.
- Снижение ставок со стороны Банка Китая, ФРС и завершение цикла повышения ставок Банком России.

Ключевые риски

- Риски усиления напряженности между США и Китаем.
- Ситуация в строительном секторе Китая в негативном сценарии может вызвать полноценный кризис в стране.
- Риски укрепления рубля на фоне постепенного восстановления экспорта и повышения цен на нефть.

Рынок денежных инструментов

Стратегия с механизмом ежедневного накопления, которое обеспечивается за счет размещения средств в инструменты денежного рынка: РЕПО с Центральным Контрагентом, депозиты с Центральным Контрагентом, депозиты в Сбере.

Валюта:

RUB

Стоимость юнита:

1132,28

Динамика за 1 неделю

0,4%

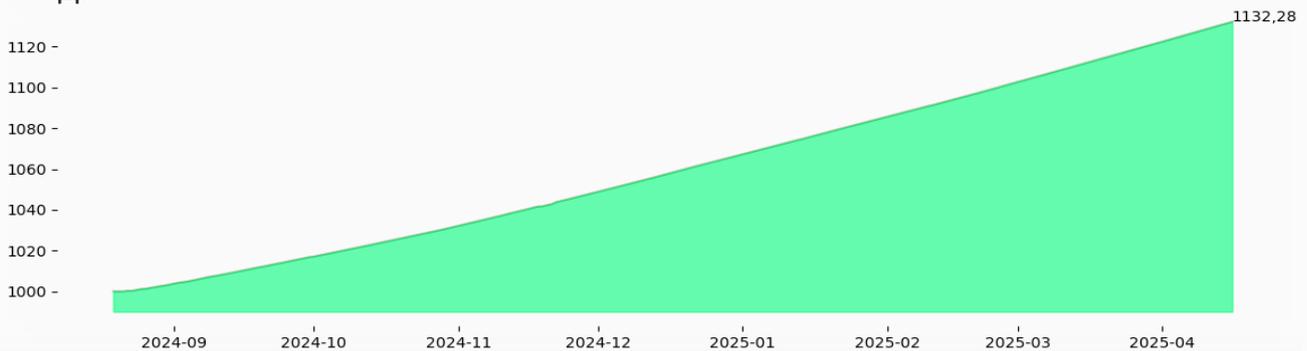
Доходность за весь период:

13,23%

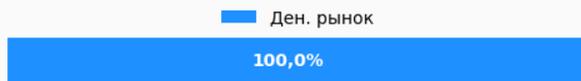
Доходность, % годовых

20,12%

Динамика стоимости юнита



Структура продукта



Средняя дюрация: 2 года

Позитивные факторы

- Высокий уровень ставок в российской экономике, вероятно, сохранится надолго, что обеспечит хорошую доходность при минимальном уровне риска.
- Вероятно еще одно повышение ключевой ставки Банка России на заседании в декабре 2024 года.

Ключевые риски

○ -

Данный материал и представленная в нем информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, финансовые инструменты либо операции, упомянутые в нем, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Решение по определению соответствия финансового инструмента либо операции Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, Вы принимаете самостоятельно.

Предоставленная в данном материале информация является актуальной на дату ее предоставления и страховщик не гарантирует ее неизменность после указанной даты. Страховщик не берет на себя обязательство корректировать данный материал в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно, при выявлении несоответствия приводимых данных.

Любые выводы страховщика, указанные в настоящем материале, в отношении возможных на дату данного материала, так и в будущем перспектив роста/изменения/ положительных и(или) отрицательных динамик любых показателей, указанных в документе (в т.ч. но не ограничиваясь, о ключевых рисках, о позитивных факторах, о перспективных секторах развития) выражают субъективное мнение страховщика и отражены исключительно в целях ознакомления с ними. Выводы страховщика сделаны на основании информации, полученной из открытых источников, которые считаются надежными, но страховщик не дает никаких заверений или гарантий относительно точности и достоверности информации, на основе анализа которой сделаны выводы. Ни при каких обстоятельствах и ни при каких допущениях, выводы страховщика не носят рекомендательный или обязательный характер для целей их выполнения или для целей следования им.

Любой доход, полученный от использования указанных в настоящем материале финансовых инструментов, ценных бумаг является изменяемым как в пользу увеличения, так и в пользу уменьшения. Страховщик и его работники не несут ответственности за любые убытки, которые могут возникнуть в случае и в связи с использованием информации, содержащейся в настоящем материале, совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном материале, и рекомендует использовать дополнительные источники информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, указанная в настоящем материале, не является предложением или офертой на покупку или продажу каких-либо финансовых инструментов

Результаты инвестиционной деятельности, доходность по страховому продукту и (или) выбранному базовому активу/совокупности базовых активов/рисковому фонду в прошлом не гарантируют доходность в будущем. Как отраженная в настоящем документе, так предшествующая динамика базового актива / совокупности базовых активов / рискованного фонда (в т.ч. положительная, рост доходности) не означает, что такая динамика сохранится и продолжится в дальнейшем. Инвестирование характеризуется неопределенностью финансового результата и не подразумевает гарантий получения дохода.

Страховые продукты, упоминаемые в настоящем материале, не являются банковским вкладом (депозитом) и переданные по ним денежные средства не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, страховщиком выступает ООО СК Сбербанк страхование жизни, Лицензии на осуществление страхования СЖ № 3692 (вид деятельности – добровольное страхование жизни) и СЛ № 3692 (вид деятельности - добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни) выданы Банком России без ограничения срока действия.